

紅籌國企 高輪

張怡

光大國際(0257)



光國走勢穩 有力擴升勢

港股昨日假期前表現偏軟，在大市向好勢頭未變下，料續有利資金流向仍落後的板塊龍頭股建倉。光大國際(0257)為亞洲最大的垃圾發電投資運營商...

更改供股用途利業務拓展

光國最近公佈，更改去年9月供股所得用途。當時實際所得款項淨額約99.24億元。原訂所得淨額60%用作落實現有及日後的垃圾發電項目及其他環保項目...

麥格理較早前發表報告表示，首予光國「跑贏大市」評級，目標價7.5元，意味現價計潛在股東總回報(TSR)達27%...

麥格理更指，中國會持續推行垃圾分類及汚者自付等政策，料光國毛利率及經營現金流會進一步改善...

光國昨平收6.25元，現價已企於多條重要平均線之上，論技術走勢已穩。就估值而言，該股預測市盈率約7.62倍...

小米博反彈 看好吼購輪24117

小米集團(1810)近日升至10.88元遇阻，昨收報10.56元。若繼續看好小米後市反彈行情，可留意小米摩通購輪(24117)...

證券分析

交行估值和股息有優勢

中央經濟工作會議指出要繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。穩健的貨幣政策要靈活適度，保持流動性合理充裕...

預計未來逆周期調整的貨幣政策主要以公開市場逆回購、中期借貸便利為主，由於要保持槓桿率穩定，實施大規模寬鬆貨幣政策的概率較低...

另外，預計貨幣當局將以調整公開市場操作利率等方式，引導LPR利率下行。對於內地銀淨息差而言，在負債

端，由於市場利率呈下降趨勢，負債端成本亦有下行趨勢，尤其利好負債結構中包含靈活定價負債的銀行...

同時，即使是客戶存款佔負債比例較大的銀行，由於對高息結構性存款的監管愈趨嚴格，客戶存款成本上升的幅度邊際下降...

受益於高同業負債佔比

另外，中美達成第一階段協議，並已進入文本確認階段。在外部壓

股市縱橫

新經濟股續成市場焦點

中國下調859項進口商品關稅率，進一步緩和貿易緊張局勢，美股三大指數隔晚收市再創新高，尤以道指漲96點或0.34%...

被視為新經濟股龍頭的阿里巴巴-SW(9988)昨再破頂，曾創出211元的上市新高...

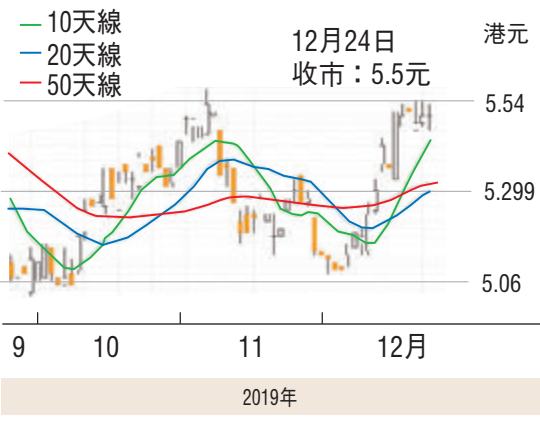
份，但該股依然可以連日破頂，反映貨源已歸入強者之手。阿里現時市值已達4.51萬億元，較騰訊的3.6萬億元還要高...

勢，以近全日高位的10.56元報收，升0.32元或3.13%，成交12.01億元，為港股第三大成交金額股份...

小米手環4作為新一代產品，憑藉優化的產品體驗和極具競爭力的市場價格，本季度大規模出貨，幫助小米穩坐市場第一的位置...

同屬新經濟股一員的小米集團-W(1810)連跌4日後，股價昨日再現強

交通銀行(3328)



淨利息收入繼續跑贏其他國有銀行。估值方面，交行2020年預期市賬率0.5倍，股息率6.6%，估值和股息對同業亦有優勢...

韋君

AH股 差價表

12月24日收市價

人民幣兌換率0.90018(16:00pm)

Table with columns: 名稱, H股(A股)代號, H股價(港元), A股價(人民幣), H比A折讓(%)

投資觀察

人行短期降準預期再升溫



曾永堅 協同博勤金融集團行政總裁

國務院總理李克強近日的講話，引起市場對人民幣短期內降準的預期再升溫，激勵內地股市昨天高開高走...

昨天為平安夜，港股只有半天交易，滬深港通的北向交易關閉，南向交易維持正常...

李克強強調，國家將進一步研究採取降準和定向降準、再貸款和再貼現等多種措施...

股市領航



黃敏碩 寶銳證券董事及集團首席投資總監

近年不少內需企業朝著線上到線下(O2O)發展，高鑫零售(6808)亦加速整合品牌，朝新零售方向轉型...

滬深股市 述評

A股短期市場情緒宣洩較充分

滬深兩市昨日小幅高開震盪後即一路走揚，不過量能並未同步配合。最終上證指數收於2,983，上漲0.67%...

創業板指隔日即反包

市場學習效應使得反射弧縮短，創業板指隔日即反包。周一市場全面走弱，我們給出了短線熱度退卻、股指重回震盪行情的判斷...

其實拉長周期看，這兩日的行情不過是實體很小的長

興證國際

上下影K線，很快發生過什麼就會被遺忘。我們仍然堅持此前的判斷，科技股年後是更好的佈局時點...

其次，我們提及的確定性方向表現力度較強，這無疑也是市場的信息傳遞和學習效應自我強化的結果...

料進入相對平穩走勢

總體來看，市場情緒面由於境外小長假時點而呈現過山車式的震盪，短期預計進入相對平穩的走勢...

前景看俏 高鑫零售候低吸

引入阿里使業務更全面化

面對本土超市及電商近年迅速崛起，本土和外資企業聯盟蔚然成風，集團亦積極打造新零售基礎設施...

後者較受惠消費升級，加上透過兩大品牌實行共同採購，冀能發揮議價優勢...

此外集團也開拓企業對企業(B2B)「大潤發e路發」平台，另過往集團經營特賣場銷售必需消費品為主...

集團上半年收入同比下跌6.4%，

惟股東應佔溢利仍錄得5%增長，主因毛利率改善及B2C業務步入增長所致...

隨著門店銷售改善及完成升級，加上自年初以來B2C的店日均單量已達700單，並將注入更多新零售元素...

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)